Приложение

к рабочей программе дисциплины

«Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ВЛАДИВОСТОКСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

ЭКОНОМИКИ И СЕРВИСА

КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ

**ДОЛГОСРОЧНАЯ И КРАТКОСРОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ПОЛИТИКА**

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся

по направлению подготовки

38.03.01 Экономика

Владивосток 2018

Фонд оценочных средств для проведения промежуточной аттестации обучающихся по дисциплине «Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика» разработан в соответствии с требованиями ФГОС ВО по направлению подготовки 38.03.01 «Экономика» и Порядком организации и осуществления образовательной деятельности по образовательным программам высшего образования – программам бакалавриата, программам специалитета, программам магистратуры (утв. приказом Минобрнауки России от 5 апреля 2017 г. № 301).

Составитель:

*Конвисарова Е.В, канд. экон. наук, доцент, профессор кафедры Экономики* elena.konvisarova@vvsu.ru

Уксуменко Алёна Анатольевна, канд. экон. наук, доцент, alena.uksumenko@vvsu.ru

Утверждена на заседании кафедры Экономики от 10.05.2018 г., протокол № 18.

И.о. заведующего кафедрой Экономики (разработчика) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Т.В. Варкулевич

«10» мая 2018г.

И.О. заведующего кафедрой Экономики (выпускающей) \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Т.В. Варкулевич

«10» мая 2018г.

**1 ПЕРЕЧЕНЬ ФОРМИРУЕМЫХ КОМПЕТЕНЦИЙ**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| №п/п | Код компетенции | Формулировка компетенции | Номерэтапа(1–8) |
| 1 | ПК-11 | Выпускник, освоивший программу бакалавриата, должен обладать способностью критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий | 4 |
| 2 | ПК-21 | Выпускник, освоивший программу бакалавриата, должен обладать способностью составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления | 4 |

**2 ОПИСАНИЕ ПОКАЗАТЕЛЕЙ И КРИТЕРИЕВ ОЦЕНИВАНИЯ КОМПЕТЕНЦИЙ**

***<ПК-11> <****способность критически оценить предлагаемые варианты управленческих решений и разработать и обосновать предложения по их совершенствованию с учетом критериев социально-экономической эффективности, рисков и возможных социально-экономических последствий****>***

|  |  |
| --- | --- |
| **Планируемые результаты обучения**(показатели достижения заданного уровня освоения компетенций) | **Критерии оценивания результатов обучения** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| **Знает:**типовые методики и действующую нормативно-правовую базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политике | Отсутствие знания о типовых методиках и действующей нормативно-правовой базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политике | Фрагментарное знание типовых методиках и действующей нормативно-правовой базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политике | Неполное знание типовых методиках и действующей нормативно-правовой базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политике | В целом сформировавшееся знание типовых методиках и действующей нормативно-правовой базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политике | Сформировавшееся систематическое знание типовых методиках и действующей нормативно-правовой базу по долгосрочной и краткосрочной финансовой политике |
| **Умеет:**составить расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков | Отсутствие умения составить расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков | Фрагментарное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков | Неполное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков | В целом сформировавшееся умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков | Сформировавшееся систематическое умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана и обосновать их реализацию с учетом возможных рисков |
| **Владеет:**навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Отсутствие владения навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Фрагментарное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Неполное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | В целом сформировавшееся владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Сформировавшееся систематическое владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами |
| **Шкала оценивания**(соотношение с традиционными формами аттестации) | 0–40неудовлетворительно | 41–60неудовлетворительно | 61–75удовлетворительно | 76–90хорошо | 91–100отлично |

***<ПК-21> <****способность составлять финансовые планы организации, обеспечивать осуществление финансовых взаимоотношений с организациями, органами государственной власти и местного самоуправления****>***

|  |  |
| --- | --- |
| **Планируемые результаты обучения**(показатели достижения заданного уровня освоения компетенций) | **Критерии оценивания результатов обучения** |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| **Знает:**сущность и методики финансового планирования | Отсутствие знания о сущности и методиках финансового планирования | Фрагментарное знание сущности и методик финансового планирования | Неполное знание сущности и методик финансового планирования | В целом сформировавшееся знание сущности и методик финансового планирования | Сформировавшееся систематическое знание сущности и методик финансового планирования |
| **Умеет:**составить расчеты для составления необходимых разделов плана | Отсутствие умения составить расчеты для составления необходимых разделов плана | Фрагментарное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана | Неполное умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана | В целом сформировавшееся умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана | Сформировавшееся систематическое умение составить расчеты для составления необходимых разделов плана |
| **Владеет:**навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Отсутствие владения навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Фрагментарное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Неполное владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | В целом сформировавшееся владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами | Сформировавшееся систематическое владение навыками обоснования расчетов и представления результатов работы в соответствии с принятыми в организации стандартами |
| **Шкала оценивания**(соотношение с традиционными формами аттестации) | 0–40неудовлетворительно | 41–60неудовлетворительно | 61–75удовлетворительно | 76–90хорошо | 91–100отлично |

**3 ПЕРЕЧЕНЬ ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| №п/п | Коды компетенций и планируемые результаты обучения | Оценочные средства |
| Наименование | Представление в ФОС |
| 1 | ПК-11 | знать | Коллоквиум | Вопросы по темам и разделам дисциплины №1 |
| уметь | Подготовка доклада, сообщения | Темы докладов, сообщений №1 |
| владеть | Кейс-задача | Задания для решения кейс-задачи №1 |
| уметь | Подготовка доклада, сообщения | Темы докладов, сообщений №2 |
| владеть | Кейс-задача | Задания для решения кейс-задачи №2 |
| 2 | ПК-21 | владеть | Кейс-задача | Задания для решения кейс-задачи №1 |
| уметь | Подготовка доклада, сообщения | Темы докладов, сообщений №2 |
| владеть | Кейс-задача | Задания для решения кейс-задачи №2 |

**4 ОПИСАНИЕ ПРОЦЕДУРЫ ОЦЕНИВАНИЯ**

Промежуточная аттестация по дисциплине *«Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика»* включает в себя теоретические задания, позволяющие оценить уровень усвоения обучающимися знаний, и практические задания, выявляющие степень сформированности умений и владений (см. раздел 5). Усвоенные знания и освоенные умения проверяются при помощи электронного и бланкового тестирования, проведения коллоквиума, умения и владения проверяются в ходе решения задач.

Объем и качество освоения обучающимися дисциплины, уровень сформированности дисциплинарных компетенций оцениваются по результатам текущих и промежуточной аттестаций количественной оценкой, выраженной в баллах, максимальная сумма баллов по дисциплине равна 100 баллам. Сумма баллов, набранных студентом по дисциплине, переводится в оценку в соответствии с таблицей.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Сумма балловпо дисциплине | Оценка по промежуточной аттестации | Характеристика уровня освоения дисциплины |
| от 91 до 100 |  «отлично» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| от 76 до 90 |  «хорошо» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на среднем уровне: основные знания, умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.  |
| от 61 до 75 |  «удовлетворительно» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков по некоторым дисциплинарным компетенциям, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации. |
| от 41 до 60 |  «неудовлетворительно» | Студент демонстрирует сформированность дисциплинарных компетенций на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков. |
| от 0 до 40 |  «неудовлетворительно» | Дисциплинарные компетенции не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков. |

**5 КОМПЛЕКС ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ**

**5.1 Вопросы по темам и разделам дисциплины:**

**По теме 1**

1. Понятие оборотных активов и оборотного капитала. Цель управления оборотным капиталом**.**
2. Стратегии формирования оборотных активов: консервативная, умеренная, агрессивная.
3. Основные этапы управления оборотным капиталом.
4. Выбор политики формирования оборотных активов.
5. Оптимизация объемов оборотных активов предприятия.
6. Оптимизация соотношения постоянной и переменной частей оборотного капитала компании.
7. Обеспечение требуемой ликвидности оборотных активов.
8. Обеспечение необходимой рентабельности оборотных активов.
9. Анализ источников формирования оборотных активов.
10. Расчёт показателей структуры оборотного капитала.
11. Управление запасами.
12. Управление дебиторской задолженностью.
13. Управление высоколиквидными активами.
14. Расчёт стоимости кредиторской задолженности.
15. Расчёт потребности в оборотном капитале.

**По теме 2**

1. Понятие операционного цикла предприятия.
2. Цель и задачи управления операционным циклом предприятия.
3. Основные стадии операционного цикла: направление оборотных активов на приобретение сырья и материалов, изготовление продукции, реализация продукции, поступление денежных средств от реализации готовой продукции.
4. Понятие производственного и финансового цикла. Расчёт продолжительности производственного, финансового циклов.
5. Пути сокращения финансового цикла предприятия: уменьшение продолжительности производственного цикла, уменьшение периода оборота дебиторской задолженности, увеличение периода оборота кредиторской задолженности.

**По теме 3**

1. Этапы управления прибылью.
2. Расчёт и анализ прибыли.
3. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли.
4. Факторный анализ прибыли и рентабельности.
5. Оценка влияния на прибыль операционного риска.
6. Оценка влияния на прибыль финансового риска.
7. Оценка влияния на прибыль совокупного риска.
8. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска.
9. Управление рентабельностью.

**По теме 4**

1. Назначение, состав и структура капитала предприятия. Цель управления структурой капитала предприятия: удовлетворение потребностей предприятия в финансовых ресурсах при одновременном обеспечении роста стоимости предприятия и регулировании допустимого уровня рисков.
2. Задачи управления капиталом предприятия: повышение финансовой устойчивости предприятия за счёт увеличения доли собственных средств в капитале предприятия; увеличение рентабельности собственного капитала за счёт привлечения заёмных средств; расширение объёмов хозяйственной деятельности за счёт увеличения капитала предприятия при условии сохранения рациональной структуры капитала.
3. Этапы управления структурой капитала: анализ финансовой устойчивости предприятия; анализ механизма воздействия заёмного финансового капитала на уровень прибыльности собственного капитала и уровень финансовых рисков; достижение соотношения между заемными и собственными средствами, обеспечивающего как финансовую устойчивость предприятия, так и его наивысшую стоимость.
4. Инструменты управления структурой капитала: финансовый рычаг; эффект финансового рычага; сила воздействия финансового рычага.
5. Расчёт стоимости источников капитала. Расчёт ожидаемой доходности собственного капитала. Расчёт стоимости заёмного капитала. Теории структуры капитала. Обоснование оптимальной структуры капитала. Разработка дивидендной политики.
6. Показатели продолжительности оборота капитала предприятия: удельный вес оборотных активов в общей сумме активов; коэффициент оборачиваемости активов; коэффициент оборачиваемости капитала; продолжительность оборота капитала (в днях); изменение продолжительности оборота капитала (в днях) за счёт изменения различных факторов. Пути ускорения оборачиваемости капитала.

**По теме 5**

1. Цель и задачи управления инвестициями предприятия.
2. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия.
3. Расширение и дифференциация хозяйственной деятельности предприятия за счёт инвестиций.
4. Показатели оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций (Payback Period, РР); чистая стоимость капитала (Net Present Value, NPV), индекс прибыльности (Profitability Index, PI). внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), дисконтированный срок окупаемости.

Краткие методические указания

*Для подготовки к коллоквиуму, собеседованию необходимо повторить материалы лекций, обратиться к учебнику, презентациям в системе Moodle.*

Критерии оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Баллы | Описание |
| 5 | 14–15 | Студент демонстрирует сформированность знаний на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, свободно оперирует приобретенными знаниями. |
| 4 | 12–13 | Студент демонстрирует сформированность знаний на среднем уровне: основные знания освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности.  |
| 3 | 10–11 | Студент демонстрирует сформированность знаний на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний. |
| 2 | 7–9 | Студент демонстрирует сформированность знаний на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний. |
| 1 | 0–6 | Знания не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний. |

**5.2 Содержание практических занятий:**

***по теме 1***

*Задание 1.1.* Определите динамику изменения среднего объема оборотных активов и сопоставьте полученные значения с динамикой реализации продукции и средней суммой всех активов. Рассчитайте динамику в абсолютных и удельных величинах.

*Задание 1.2.* Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

1. Показатели ликвидности:
* коэффициент текущей ликвидности;
* коэффициент срочной (быстрой) ликвидности;
* собственные оборотные средства;
1. Показатели оборачиваемости:
* оборачиваемость дебиторской задолженности;
* оборачиваемость запасов;
* оборачиваемость кредиторской задолженности;
* денежный цикл (цикл оборотного капитала).

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 1.2.1 – Расчёт показателей денежного цикла предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Значение | Интерпретация значений показателей |
| план | факт |
| 1 | К-т текущей ликвидности |  |  |  |
| 2 | К-т срочной (быстрой) ликвидности |  |  |  |
| 3 | Собственные оборотные средства, тыс.руб |  |  |  |
| 4 | Оборачиваемость запасов (дн.) |  |  |  |
| 5 | Оборачиваемость дебиторской задолженности (дн.) |  |  |  |
| 6 | Оборачиваемость кредиторской задолженности (дн.) |  |  |  |
| 7 | Денежный цикл (дн.) |  |  |  |

Сделайте выводы по каждому показателю.

*Задание 1.3*. Определите рентабельность оборотных активов (RCA) и влияющие на неё факторы.

*Задание 1.4.* Рассмотрите состав основных источников финансирования оборотных активов, динамику их суммы и удельного веса в общем объеме средств, инвестированных в активы.

*Задание 1.5.* Оцените качество управления оборотными активами в прошедшем периоде и обозначьте цели и методы их достижения на предстоящий период.

***Литература по теме 1:***

1. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направл. 38.03.01 «Экономика» / Л.М. Бурмистрова. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.

2. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С.Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с.

3. Приходько, Е.А. Краткосрочная финансовая политика / Е.А.Приходько. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 332 с.: ил.

4. Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие для студентов вузов / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.

5. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов / Т.В.Филатова. М.: ИНФРА-М, 2014. – 236 с.

***Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 1***

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые игры, разбор практических задач и кейсов.

***Формы текущего контроля по теме 1***

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 1.

***Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 1***

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Баллы | Описание |
| 5 | 14–15 | Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| 4 | 12–13 | Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.  |
| 3 | 10–11 | Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации. |
| 2 | 7–9 | Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений. |
| 1 | 0–6 | Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений. |

***по теме 2***

*Задание 2.1.* Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

1. Показатели продолжительности производственного цикла:
* период оборота среднего запаса сырья и материалов;
* период оборота среднего объёма незавершенного производства;
* период оборота среднего объема запаса готовой продукции;
* продолжительность производственного цикла;
1. Показатели продолжительности финансового цикла:
* период оборота средней текущей дебиторской задолженности;
* период оборота средней текущей кредиторской задолженности;
* продолжительность финансового цикла.

Результаты расчётов представить в табличной форме.

Таблица 2.1.1 – Расчёт продолжительности производственного и финансового цикла

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Значение | Интерпретация значений показателей |
| план | факт |
| 1 | Период оборота среднего запаса сырья и материалов (дн) |  |  |  |
| 2 | Период оборота среднего объёма незавершенного производства (дн) |  |  |  |
| 3 | Период оборота среднего объема запаса готовой продукции (дн) |  |  |  |
| 4 | Продолжительность производственного цикла (дн.) |  |  |  |
| 5 | Период оборота средней текущей дебиторской задолженности (дн.) |  |  |  |
| 6 | Период оборота средней текущей кредиторской задолженности (дн.) |  |  |  |
| 7 | Продолжительность финансового цикла (дн.) |  |  |  |

Сделайте выводы по каждому показателю.

***Литература по теме 2:***

1. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направл. 38.03.01 «Экономика» / Л.М. Бурмистрова. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.

2. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С.Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с.

3. Приходько, Е.А. Краткосрочная финансовая политика / Е.А.Приходько. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 332 с.: ил.

4. Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие для студентов вузов / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.

5. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов / Т.В.Филатова. М.: ИНФРА-М, 2014. – 236 с.

***Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 2***

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – разбор практических задач и кейсов.

***Формы текущего контроля по теме 2***

Контрольная работа, тестирование.

***Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 2***

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Баллы | Описание |
| 5 | 14–15 | Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| 4 | 12–13 | Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.  |
| 3 | 10–11 | Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации. |
| 2 | 7–9 | Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений. |
| 1 | 0–6 | Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений. |

***по теме 3***

Этапы управления прибылью. Расчёт и анализ прибыли. Определение абсолютных и относительных отклонений показателей прибыли. Факторный анализ прибыли и рентабельности. Оценка влияния на прибыль операционного риска. Оценка влияния на прибыль финансового риска. Оценка влияния на прибыль совокупного риска. Прогнозирование прибыли на основе показателей совокупного риска. Управление рентабельностью.

***Содержание практических занятий по теме 3***

*Задание 3.1.* Используя данные бухгалтерского бухгалтерской отчётности, рассчитайте:

1) абсолютное отклонение показателей;

2) темпы роста (снижения) показателей;

3) уровень каждого показателя к выручке;

4) изменение структуры показателей;

5) влияние факторов на изменение прибыли;

6) резервы увеличения прибыли.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 3.1.1 ‑Анализ абсолютных и относительных изменений показателей прибыли

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | План, тыс.р. | Факт,тыс.р. | Абс откл(+/-),тыс.руб. | Темп роста (снижения), % | Уровень к выручке, %план. | Уровень к выручке,%факт. | Отклонение уровня (+/-),% |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5 = 4 - 3** | **6=4 / 3 х 100** | **7 = 3показ/3выр** | **8 = 4показ/4выр** | **9 = 8 - 7** |
| 1 | Выручка |  |  |  |  |  |  |  |
| 2 | Себест-сть |  |  |  |  |  |  |  |
| 3 | Валовая прибыль |  |  |  |  |  |  |  |
| 4 | Коммерч. и управленч. расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 5 | Прибыль (убыток) от продаж |  |  |  |  |  |  |  |
| 6 | Доходы т участия в др организ |  |  |  |  |  |  |  |
| 7 | Проценты к получению |  |  |  |  |  |  |  |
| 8 | Проценты к уплате |  |  |  |  |  |  |  |
| 9 | Прочие доходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 10 | Прочие расходы |  |  |  |  |  |  |  |
| 11 | Прибыль до налогообл |  |  |  |  |  |  |  |
| 12 | Текущий налог на прибыль |  |  |  |  |  |  |  |
| 13 | Изменения отлож налог обязат-в |  |  |  |  |  |  |  |
| 14 | Изменения отлож налог активов |  |  |  |  |  |  |  |
| 15 | Чистая прибыль |  |  |  |  |  |  |  |

Таблица 3.1.2 – Факторный анализ прибыли

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Значение | Интерпретация значений показателей |
| план | факт |
| 1 | Выручка от продаж, тыс.руб |  |  |  |
| 2 | Индекс потребительских цен, % |  |  |  |
| 3 | Выручка от продаж в плановых ценах, тыс.рубстрока 1 / строка 2 |  |  |  |
| 4 | Прибыль (убыток) от продаж |  |  |  |
| 5 | Рентабельность продаж |  |  |  |
| 6 | Влияние на изменение прибыли от продаж *изменения выручки от продаж, исключая влияние изменения цены* |  |  |
| 7 | Себестоимость, тыс.руб. |  |  |  |
| 8 | Влияние на прибыль от продаж *изменения себестоимости продаж* |  |  |
| 9 | Коммерческие и управленческие расходы |  |  |  |
| 10 | Влияние на прибыль от продаж *изменения коммерческих и управленч. расходов* |  |  |
| 11 | Влияние на изменение прибыли от продаж *изменения цены* |  |  |
| 12 | Общее влияние факторов |  |  |

Сделайте выводы по таблицам.

***Литература по теме 3:***

1. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направл. 38.03.01 «Экономика» / Л.М. Бурмистрова. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.

2. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С.Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с.

3. Приходько, Е.А. Краткосрочная финансовая политика / Е.А.Приходько. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 332 с.: ил.

4. Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие для студентов вузов / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.

5. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов / Т.В.Филатова. М.: ИНФРА-М, 2014. – 236 с.

***Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 3***

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – разбор практических задач и кейсов.

***Формы текущего контроля по теме 3***

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 1.

***Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 3***

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Баллы | Описание |
| 5 | 14–15 | Студент демонстрирует сформированность умений на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| 4 | 12–13 | Студент демонстрирует сформированность умений на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.  |
| 3 | 10–11 | Студент демонстрирует сформированность умений на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных умений, студент испытывает значительные затруднения при оперировании умениями и при их переносе на новые ситуации. |
| 2 | 7–9 | Студент демонстрирует сформированность умений на уровне ниже базового, проявляется недостаточность умений. |
| 1 | 0–6 | Умения не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие умений. |

***по теме 4***

*Задание 4.1.* Заполните таблицу «Теоретические подходы к управлению структурой капитала».

Таблица 4.1.1 ‑ Теоретические подходы к управлению структурой капитала

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование теоретического подхода (теории, модели) | Содержание подхода (теории, модели) |
| 1 | 2 |
| Традиционный подход |  |
| Теории Модильяни и Миллера |  |
| Модель Миллера |  |
| Компромиссная модель |  |
| Другие модели |  |

*Задание 4.2.* Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, рассчитайте:

* эффект финансового рычага в случае положительного значения дифференциала финансового рычага;
* эффект финансового рычага в случае отрицательного значения дифференциала финансового рычага.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 4.2.1– Расчёт эффекта финансового рычага

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Ед. измер | План | Факт | Прогноз на очередной период |
| Полож дифференц | Отриц дифференц |
| 1  | Средняя сумма всего используемого капитала  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 2  | Средняя сумма собственного капитала  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 3  | Средняя сумма заемного капитала  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 4  | Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 5  | Валовая рентабельность активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит) (п.4 / п.1 x 100%)  | % |  |  |  |  |
| 6  | Средний уровень процентов за кредит  | %  |  |  |  |  |
| 7  | Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала (стр.3 x стр.6/100)  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 8  | Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит (стр.4 - стр.7)  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 9  | Ставка налога на прибыль  | %  |  |  |  |  |
| 10  | Сумма налога на прибыль (стр.8 x стр.9/100)  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 11  | Чистая прибыль (стр.8 - стр.10)  | тыс. руб.  |  |  |  |  |
| 12  | Рентабельность собственного капитала (стр.11 / стр.2) x 100  | % |  |  |  |  |
| 13  | Прирост рентабельности собственного капитала  | %   |  |  |  |  |
| 14  | Эффект финансового рычага  | %  |  |  |  |  |

Сделайте выводы по таблице.

*Задание 4.3.* Используя данные бухгалтерского баланса и отчёта о прибылях и убытках, проведите факторный анализ продолжительности оборота капитала. Рассчитайте:

1. Удельный вес оборотных активов в общей сумме активов;
2. Коэффициент оборачиваемости активов;
3. Коэффициент оборачиваемости капитала;
4. Продолжительность оборота капитала (в днях);
5. Изменение продолжительности оборота капитала за счёт изменения:
* удельного веса оборотных активов;
* коэффициента оборачиваемости активов;
* суммы оборотных активов;
* выручки;
* среднегодовой суммы капитала;
* суммы активов.

Результаты расчётов представьте в табличной форме.

Таблица 4.3.1 – Управление совокупным капиталом предприятия: факторный анализ

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № | Показатели | Значение | Интерпретация значений показателей |
| план | факт |
| 1 | Сумма оборотных активов, тыс.руб |  |  |  |
| 2 | Выручка, тыс.руб |  |  |  |
| 3 | Общая среднегодовая сумма капитала, тыс.руб. |  |  |  |
| 4 | Сумма активов, тыс.руб. |  |  |  |
| 4.1 | Среднегодовая сумма активов, тыс.руб. |  |  |  |
| 5 | Длительность анализируемого периода (дн) |  |  |
| 6 | Удельный вес оборотных активов, (стр. 1 / стр. 4) \*100% |  |  |  |
| 7 | Коэффициент оборачиваемости активов (стр.2 /стр. 4.1)  |  |  |  |
| 8 | Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала (стр. 6 \* стр.7) |  |  |  |
| 9 | Продолжительность оборота совокупного капитала (дн) (стр.5 / стр. 8) |  |  |  |
| 10 | Общее изменение продолжительности оборота капитала, % |  |  |
| 2-х факторный анализ |
| 11 | Изменение продолжительности оборота капитала *за счёт изменения удельного веса оборотных активов* (дн) |  |  |
| 12 | Изменение продолжительности оборота капитала *за счёт изменения коэффициента оборачиваемости активов* (дн) |  |  |
| ***Вывод:***  |
| 4-факторный анализ |
| 13 | Изменение продолжительности оборота капитала *за счёт изменения суммы оборотных активов* (дн) |  |  |
| 14 | Изменение продолжительности оборота капитала *за счёт изменения выручки* (дн) |  |  |
| 15 | Изменение продолжительности оборота капитала *за счёт изменения среднегодовой суммы капитала* (дн) |  |  |
| 16 | Изменение продолжительности оборота капитала *за счёт изменения суммы активов* (дн) |  |  |
| ***Вывод:***  |

Сделайте выводы по таблице.

***Литература по теме 4:***

1. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направл. 38.03.01 «Экономика» / Л.М. Бурмистрова. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.

2. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С.Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с.

3. Приходько, Е.А. Краткосрочная финансовая политика / Е.А.Приходько. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 332 с.: ил.

4. Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие для студентов вузов / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.

5. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов / Т.В.Филатова. М.: ИНФРА-М, 2014. – 236 с.

***Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 4***

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые и ролевые игры, разбор практических задач и кейсов.

***Формы текущего контроля по теме 4***

Контрольная работа, тестирование.

***Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 4***

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Баллы | Описание |
| 5 | 19–20 | Студент демонстрирует сформированность навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| 4 | 16–18 | Студент демонстрирует сформированность навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.  |
| 3 | 13–15 | Студент демонстрирует сформированность навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации. |
| 2 | 9–12 | Студент демонстрирует сформированность навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков. |
| 1 | 0–8 | Навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков. |

***по теме 5***

Цель и задачи управления инвестициями предприятия. Повышение эффективности инвестиционной деятельности предприятия. Расширение и дифференциация хозяйственной деятельности предприятия за счёт инвестиций. Показатели оценки инвестиционных проектов: срок окупаемости инвестиций (Payback Period, РР); чистая стоимость капитала (Net Present Value, NPV), индекс прибыльности (Profitability Index, PI). внутренняя норма доходности (Internal Rate of Return, IRR), дисконтированный срок окупаемости.

***Содержание практических занятий по теме 5***

*Задание 5.1.* Анализ инвестиционного проекта по производству новой продукции.

*Задание 5.2.* Анализ инвестиционного проекта по снижению издержек выпускаемой продукции.

*Задание 5.3.* Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

***Литература по теме 5:***

1. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направл. 38.03.01 «Экономика» / Л.М. Бурмистрова. – 2-е изд. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 224 с.

2. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий): учеб. пособие для студентов вузов / Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай, В.С.Гроссу. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 528 с.

3. Приходько, Е.А. Краткосрочная финансовая политика / Е.А.Приходько. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 332 с.: ил.

4. Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учебное пособие для студентов вузов / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасевича. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. – 288 с.

5. Филатова, Т.В. Финансовый менеджмент: учебное пособие для студентов вузов / Т.В.Филатова. М.: ИНФРА-М, 2014. – 236 с.

6. Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник для студентов вузов / И.Я. Лукасевич. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2013. – 413 с.

***Формы и методы проведения занятий, применяемые образовательные технологии по теме 5***

Для освоения темы предусмотрены активные и интерактивные формы проведения занятий – деловые и ролевые игры, разбор практических задач и кейсов.

***Формы текущего контроля по теме 5***

Контрольная работа, тестирование, коллоквиум № 3.

***Виды самостоятельной подготовки студентов по теме 5***

Выполнение заданий по текущему контролю, подготовка к практическим занятиям, выполнение домашней работы, задаваемой на практических занятиях.

Критерии оценки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № | Баллы | Описание |
| 5 | 19–20 | Студент демонстрирует сформированность навыков на итоговом уровне, обнаруживает всестороннее, систематическое и глубокое знание учебного материала, усвоил основную литературу и знаком с дополнительной литературой, рекомендованной программой, умеет свободно выполнять практические задания, предусмотренные программой, свободно оперирует приобретенными знаниями, умениями, применяет их в ситуациях повышенной сложности. |
| 4 | 16–18 | Студент демонстрирует сформированность навыков на среднем уровне: основные умения освоены, но допускаются незначительные ошибки, неточности, затруднения при аналитических операциях, переносе знаний и умений на новые, нестандартные ситуации.  |
| 3 | 13–15 | Студент демонстрирует сформированность навыков на базовом уровне: в ходе контрольных мероприятий допускаются значительные ошибки, проявляется отсутствие отдельных знаний, умений, навыков, студент испытывает значительные затруднения при оперировании знаниями и умениями при их переносе на новые ситуации. |
| 2 | 9–12 | Студент демонстрирует сформированность навыков на уровне ниже базового, проявляется недостаточность знаний, умений, навыков. |
| 1 | 0–8 | Навыки не сформированы. Проявляется полное или практически полное отсутствие знаний, умений, навыков. |